

2024年5月6日星期一

### 港股回顾

在港股通暂停情形下，港股五月首两个交易日录得开门红。上周港股指数表现领先全球主要股指，其中恒生指数、国企指数及恒生科技指数单周分别收涨4.67%、4.43%和6.80%。恒生行业指数多数上涨，万得恒生金融行业、地产建筑业及科网资讯行业指数涨幅居前，涨幅分别为6.11%、5.97%和5.06%。个股方面，商汤(0020HK)、蔚来(9866HK)及小鹏汽车(9868HK)单周分别大涨34.45%、23.28%和18.15%。

### 美股市场

上周美股继续有所反弹，三大指数道指、标普500指数及纳指分别收涨1.14%，0.55%和1.43%。其中，标普500和纳斯达克100指数创11月份以来最大单周涨幅。苹果(AAPL.US)公司因拟抛出千亿美元回购计划股价上周大涨8.32%，特斯拉(TSLA.US)亦涨7.67%。中概股龙头公司纷纷大涨，其中百度(BIDU.US)及哔哩哔哩(BILI.US)分别大涨12.82%和13.03%。美国时间2024年5月1日，美联储FOMC会议维持利率不变，并宣布将于6月放缓缩表。会议声明和鲍威尔讲话后，市场交易宽松。

### 市场展望

晨报近期及上周持续强调积极布局港股反弹行情，核心在于港股自身的低估值及外部流动性对于港股市场的边际持续改善，其中港股通南下资金持续的规模净流入成为港股近期“易涨难跌”的主要基石，港股五月开门红也验证海外资金回流趋势。上周晨报推荐的半导体设计龙头公司上海复旦(1385HK)周度收涨7.5%。近日晨报持续强调的当前港股的中线反弹行情有望延续。

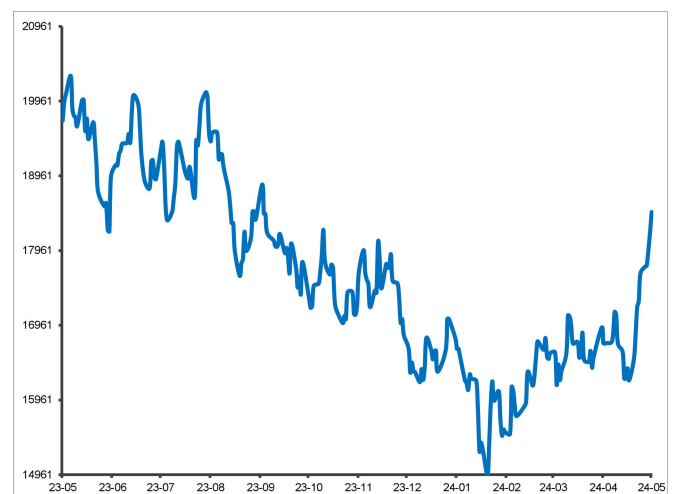
中央政治局会议传递经济发展新动向，建议积极布局：1) 半导体、人工智能、数据要素等数字中国建设相关科技板块及华为生态公司；2) “以旧换新”政策支持的汽车及旅游航空及消费电子等消费板块；3) 受益“中特估”价值重塑及“一带一路”战略的电信及煤炭油气央国企公司。4) 行业边际改善的超跌地产及供需改善的周期板块。

各国指数	收市价	变动%	年初至今%
恒生指数	18475.92	1.48	8.38
恒生国企指数	6547.29	1.71	13.50
恒生科技指数	3971.29	2.74	5.50
上证综合指数	3104.82	/	4.37
万得中概股100	2362.38	0.32	-2.47
道琼斯	38675.68	1.18	2.62
标普500指数	5127.79	1.26	7.50
纳斯达克指数	16156.33	1.99	7.63

商品	收市价	变动%	年初至今%
纽约期油	77.99	-1.22	8.85
黄金	2310.10	0.02	11.50
铜	9914.00	1.52	15.83

板块表现	最新交易日%	月初至今%	年初至今%
资讯科技行业	2.1	6.4	16.9
非必需性消费行业	1.9	3.8	3.4
金融行业	1.3	3.4	6.7
工业行业	1.2	2.3	3.0
地产建筑行业	1.0	3.7	-5.9
能源业	0.9	-0.6	32.5
公用事业	0.6	0.6	3.8
必需性消费行业	0.6	2.2	-0.1
综合行业	0.5	2.3	-2.9
原材料行业	0.0	0.9	32.2
电讯行业	-0.1	-0.5	7.2
医疗保健行业	-0.5	4.1	-18.3

### 恒生指数近一年走势



资料来源: WIND

## 市场热点

5月5日，比亚迪（1211HK）发布2024年4月产销快报，新能源汽车产销量分别为33.4万辆和31.32万辆。此外，比亚迪2024年4月海外销售新能源乘用车合计4.1万辆，同比增长176.6%，环比增长6.7%，单月出口量再创新高。智能电动车产品力不断向上推动下，我国汽车产销2024年有望再次创造历史新高并带动智能驾驶全产业链快速发展，建议关注相关公司：**比亚迪（1211HK）、广汽集团（2238HK）**

据灯塔专业版，截至5月5日21时，2024年电影五一档（5月1日-5月5日）票房达到15.22亿元，超过2023年的15.21亿元，进入中国影史五一档票房前三，2024年票房大盘超200亿元。五一档票房表现超此前市场预期的13亿，继春节档、清明档之后，再次验证国内电影市场强势复苏逻辑，建议关注相关公司：**猫眼娱乐（1896HK）、阿里影业（1060HK）**

随着网络安全威胁的不断增多，保护个人和企业免受恶意、高成本攻击的重要性愈发突出。互联网和电子商务的崛起，使得消费者将财务信息和私人数据托付于在线零售商和其他企业。云计算技术的广泛应用使得企业将其核心知识资产存储在数据服务器上，因此区分合法授权用户与潜在的不法分子至关重要。同时，人工智能技术共享过程中可能暴露关键数据，对企业构成威胁。因此，强调零信任架构的网络安全系统，并要求在访问点验证合法用户，将拥有潜力和漫长的增长跑道，建议积极关注：**Zscaler（ZS）、飞塔信息（FTNT）**

## 本周荐股

公司及代码	推荐内容	目标价/止损价
固生堂 (2273HK)	公司为中国一家中医医疗健康服务提供商，通过线下医疗机构及线上医疗健康平台，为客户提供全面的中医医疗健康服务及产品。固生堂中医自2010年创立以来，历经13年的发展与沉淀，建立了覆盖全国300多个城市的在线线下基层医疗服务网络。截至2023年12月31日，集团累计服务人次超1,700万，2023年年度服务人次超过400万，进一步巩固了国内基层中医连锁服务机构龙头的地位。2023年，公司实现收入23.23亿元，同比增长43.0%；经调净利润3.05亿元，同比增长53.6%。量价层面，2023年就诊量430万人次（+45.9%）、次均消费541元（-2.0%），就诊人数120万人（+36.2%）人均消费1937元（+5.0%）。医生层面，2023年线下医生数量4841人同比净增加960人；其中自有医生净增加220人至542人，自有医生贡献业绩7.05亿元（+100.5%），占线下收入比例的34.60%。老店内生增长强劲，2023年老店收入17.58亿元，同比增长35.3%。公司计划在2024年新增门店10~15家、新进城市3~5个，研发院内制剂10个。公司重视回报投资者，实施特别派息，积极回购股份并注销。2023年公司斥资约4292万港元回购并注销96.98万股，2024年一季度公司继续斥资约4654万港元回购108.94万股。公司近日更新了1Q24经营数据，1Q24就诊人次约为107万，同比增长约42.1%。管理层表示老店就诊人次增长达32.2%。基于公司良好的现金流表现，管理层计划在未来3-5年将每年的分红、回购的比例提高至净利润的30-50%，以更好的回馈股东。公司当前估值水平在万得一致预期2024年和2025年业绩的30倍和22倍PE左右，鉴于其高成长趋势，建议积极关注。	51.0/43.8 HKD

## 财经要闻

### 【宏观信息】

纳斯达克中国金龙指数升逾 6% 热门中概股普遍造好  
消化数据及季绩 泛欧 Stoxx600 指数上周五收升 0.5%  
中东供应中断忧虑缓和 油价周跌逾 6%  
美元指数非农日下跌 0.2%，日元上周涨超 3.3%  
美军暂停於加沙建临时码头 指强风巨浪对士兵构成危险  
欧元区 3 月季调後失业率维持 6.5% 符预期  
俄罗斯将乌克兰总统泽连斯基列入通缉名单  
俄罗斯政府暂时禁止食糖出口  
加拿大 4 月标普全球服务业 PMI 升至 49.3  
古巴宣布对持普通护照内地居民实施入境免签  
陈茂波：香港经济保持增长势头 资本市场气氛改善  
习近平昨起访问法国等欧洲三国 今与马克龙及德莱恩会谈  
习近平：中方愿续与伊斯兰国家深化务实合作  
5 月 2 日内地全社会跨区域人员流动量完成逾 2.8 亿人次  
今年五一档总票房破 15 亿人币 场次逾 240 万创历史新高  
人行陆磊出席第 27 届东盟与中日韩财长和央行行长会议  
内地高铁 4 热门线 6 月涨价约 20%

### 【公司信息】

比亚迪(01211.HK)旗下王朝网各车型推出优惠购车政策 单车置换补贴至高 18000 元  
美团(03690.HK)五一假期本地“吃喝玩乐”消费增长 25%  
美团(03690.HK)回购 180.61 万股 涉资 2.15 亿元  
携程(09961.HK)：五一假期首日县域地区酒店订单按年增 64% 旅游下沉趋势明显  
理想汽车(02015.HK) L6 订单突破 3 万辆  
吉利(00175.HK)附属极氪初步发售价 18-21 美元 公司拟拆 3.2 亿美元认购  
同程旅行(00780.HK)：五一假期香港酒店预订量按年增近 9 成 客源集中大湾区及一二线城市  
海底捞(06862.HK)：五一假期全国门店客流按年增约 15%  
美图公司(01357.HK)：建议采纳 2024 年股份奖励计划及终止首次公开发售后购股权计划  
富智康(02038.HK)首季蚀 2040.7 万美元 料上半年续录净亏损  
科伦博泰生物(06990.HK)主要产品 EP0031 获 FDA 批准开发 2 期试验  
位元堂(00897.HK)3300 万元出售商铺单位  
饮食天王(08619.HK)折让约 9.68%配股筹 2100 万元

## 重点公司股票表现

公司	代码	股价表现(%)			
		最新交易日	1个月	3个月	1年
恒生指数	HSI	1.5	9	19	-6
恒生国企指数	HSCEI	1.7	10	26	-1
恒生科技指数	HSCEI	2.7	12	32	4
<b>科网公司</b>					
腾讯控股	700 HK	1.1	18	35	8
阿里巴巴	9988 HK	4.1	12	14	-5
百度集团	9888 HK	4.3	5	8	-6
小米集团	1810 HK	3.1	12	48	66
京东集团	9618 HK	5.5	20	50	-2
网易	9999 HK	4.7	4	5	16
<b>新能源车</b>					
比亚迪	1211 HK	0.6	12	30	2
小鹏汽车	9868 HK	4.8	18	11	0
吉利汽车	0175 HK	1.2	6	35	7
长城汽车	2333 HK	-0.2	28	55	37
广汽集团	2238 HK	1.2	5	8	-25
<b>医药/消费</b>					
石药集团	1093 HK	0.7	6	18	-9
中国生物制药	1177 HK	-0.3	-3	2	-30
药明生物	2269 HK	-4.1	-2	-32	-70
海吉亚医疗	6078 HK	-2.0	20	43	-33
巨星传奇	6683 HK	0.6	3	15	/
华润啤酒	0291 HK	3.1	3	32	-37
周大福	1929 HK	2.0	-7	4	-20
安踏体育	2020 HK	2.9	6	42	-1
361度	1361 HK	-0.6	4	42	18
<b>美股科技</b>					
苹果	AAPL US	6.0	9	-3	11
特斯拉	TSLA US	0.7	6	-2	12
英伟达	NVDA US	3.5	3	30	222
赛富时	CRM US	0.6	-7	-4	42
微软	MSFT US	2.2	-3	0	34
<b>新股/次新股</b>					
出门问问	2438.HK	10.1	/	/	/
茶百道	2555.HK	1.5	/	/	/
贝克微	2149.HK	-1.1	8.6	/	/

信息来源: Wind, 平证证券(香港)。数据截至2024年5月3日, \*上市首日表现

如此报告被平证证券(香港)以外其他金融机构转发, 该金融机构将独自承担其转发报告的责任。如该金融机构的客户欲就本报告所提到的证券进行交易或需要更多资料, 应联系该转发的金融机构。本报告不是平证证券(香港)作出的投资建议, 平证证券(香港)或其任何董事、雇员或代理人概不就因使用本文件内所载数据而蒙受的任何直接或间接损失承担任何责任。

## 分析员声明

主要负责编制本报告之研究分析员确认：1)所有在本报告所表达的意见真实地反映其对本报告内所评论的发行人(“该公司”)及其证券当时的市场分析的个人意见。2)其薪酬过去、现在或未来，没有直接或间接与本报告所表达的市场分析意见或建议有关连。

根据香港证监会持牌人操守准则所适用的范围及相关定义，分析员确认本人及其有联系者均没有(1)在研究报告发出前30日内曾交易报告内所述的股票；(2)在研究报告发出后3个营业日内交易报告内所述的股票；(3)担任本研究报告所评论的发行人的高级人员；(4)持有本研究报告所评论的发行人任何财务权益。

## 免责声明

本报告由平证证券(香港)有限公司(下称“平证证券(香港)”)提供。平证证券(香港)已获取香港证券及期货事务监察委员会(“SFC”)第1类(证券交易)和第4类(就证券提供意见)受规管牌照。

本报告所载内容和意见仅供参考，其并不构成对所述证券或相关金融工具的建议、出价、询价、邀请、广告及推荐等，并非及不应被理解作为提供明示或默示的买入或沽出证券的要约。

本报告的信息来源于平证证券(香港)认为可靠的公开数据并真诚编制，纯粹用作提供信息，当中对任何公司或其证券之描述均并非旨在提供完整之描述，平证证券(香港)并不就此等内容之准确性、完整性或正确性作出明示或默示之保证。

本报告表达之所有内容、意见和估计等均可在不作另行通知下作出更改，且并不承诺提供任何有关变更的通知。

对部分司法管辖区而言，分发、发行或使用本报告会抵触当地法律、法规、规定或其他注册或发牌的规则。本报告不是旨在向该等司法管辖区或国家的任何人或实体分发或由其使用。本报告所提到的证券或不能在某些司法管辖区出售。

本报告所列之任何价格仅供参考，并不代表对个别证券或其他金融工具的估值。本文件并无对任何交易能够或可能在那些价格执行作出声明或保证，此外任何价格并不一定能够反映平证证券(香港)以理论模型为基础的估值，并且可能是基于若干假设。由平证证券(香港)研究或根据任何其他来源作出的不同假设或会产生截然不同的结果。

证券价格可升可跌，甚至变成毫无价值。买卖证券未必一定能够赚取利润，反而可能会招致损失。如果一个投资产品的计价货币乃投资者本国或地区以外的其他货币，汇率变动或会对投资构成负面影响。过去的表现不一定是未来业绩的指标。某些金融产品的交易(包括涉及金融衍生工具的交易)会引起极大风险，并不适合所有投资者。

此外，敬请阁下注意本报告所载的投资建议并非特别为阁下而设。分析员并无考虑阁下的个人财务状况和可承受风险的能力。投资者须按照自己的判断决定是否使用本报告所载的内容和信息并自行承担相关的风险。因此，阁下于作出投资前，必须自行作出分析并咨询阁下的法律、税务、会计、财务及其它专业顾问(如需)，以评估投资建议是否合适。

平证证券(香港)有限公司及/或其在香港从事金融业务的关联公司(下统称“中国平安证券(香港)集团”)可能持有该公司的财务权益，而本报告所评论的是涉及该公司的证券，且该等权益的合计总额可能相等于或高于该公司的市场资本价值的1%或该公司就新上市已发行股本的1%。一位或多位中国平安证券(香港)集团成员公司的董事、行政人员及/或雇员可能是该公司的董事或高级人员。中国平安证券(香港)集团成员公司及其管理人员、董事和雇员等(不包括分析员)，将不时持长仓或短仓、作为交易当事人，及买进或卖出此研究报告中所述的公司的证券或衍生工具(包括期权和认股权证)；及/或为该等公司履行服务或招揽生意及/或对该等证券或期权或其他相关的投资持有重大的利益或影响交易。中国平安证券(香港)集团成员公司可能曾任本报告提及的任何机构所公开发售证券的经理人或联席经理人，或现正涉及其发行的主要庄家活动，或在过去12个月内，曾向本报告提及的证券发行人提供有关的投资或一种相关的投资或投资银行服务的重要意见或投资服务。中国平安证券(香港)集团成员公司可能在过去12个月内就投资银行服务收取补偿或受委托及/或可能现正寻求该公司投资银行委托。

平证证券(香港)或其任何董事、雇员或代理人概不就因使用本文件内所载数据而蒙受的任何直接或间接损失承担任何责任。本报告只供指定收件人使用，未获平证证券(香港)事先书面同意前，不得复印、派发或发行本报告作任何用途，平证证券(香港)可保留一切相关权利。

---

如此报告被平证证券(香港)以外其他金融机构转发，该金融机构将独自承担其转发报告的责任。如该金融机构的客户欲就本报告所提到的证券进行交易或需要更多资料，应联系该转发的金融机构。本报告不是平证证券(香港)作出的投资建议，平证证券(香港)或其任何董事、雇员或代理人概不就因使用本文件内所载数据而蒙受的任何直接或间接损失承担任何责任。

**投资评级系统公司**(由平证证券(香港)建构。其“投资评级指数”及“行业投资评级指数”之百分比数据只反映平证证券(香港)对该评级及指数之自家建议，仅作参考用途。)

股票投资评级	备注
强烈推荐	预计6个月内，股价表现强于恒生指数20%以上
推荐	预计6个月内，股价表现强于恒生指数10%至20%之间
中性	预计6个月内，股价表现相对恒生指数在±10%之间
回避	预计6个月内，股价表现弱于恒生指数10%以上
行业投资评级	备注
强于大市	预计6个月内，行业指数表现强于恒生指数5%以上
中性	预计6个月内，行业指数表现相对恒生指数在±5%之间
弱于大市	预计6个月内，行业指数表现弱于恒生指数5%以上

地址：香港中环皇后大道中99号中环中心36楼3601室

电话：(852) 37629688

电邮：research.pacshk@pingan.com

更多资讯关注微信公众号：平證證券香港

平证证券(香港)2023版权所有。保留一切权利。

如此报告被平证证券(香港)以外其他金融机构转发，该金融机构将独自承担其转发报告的责任。如该金融机构的客户欲就本报告所提到的证券进行交易或需要更多资料，应联系该转发的金融机构。本报告不是平证证券(香港)作出的投资建议，平证证券(香港)或其任何董事、雇员或代理人概不就因使用本文件内所载数据而蒙受的任何直接或间接损失承担任何责任。